



2004年度  
(平成17年3月期)  
第3四半期  
事業進捗説明会

エーザイ株式会社

# 第3四半期連結業績

(億円、%)

	2004年10-12月 (3ヵ月)		2004年4-12月 (9ヵ月)		
	実績	売上比	実績	売上比	前同比
売上高	1,434	100.0	4,044	100.0	107
売上原価	253	17.6	757	18.7	103
売上総利益	1,182	82.4	3,288	81.3	108
研究開発費	195	13.6	570	14.1	113
販売管理費	719	50.2	2,035	50.3	108
営業利益	267	18.6	683	16.9	104
経常利益	266	18.5	698	17.3	106
純利益	165	11.5	441	10.9	109
EPS (円)	57.5		153.3		111

# 主要製品売上高

(億円、%)

製品名	所在地	2004年 10-12月 (3ヵ月)	前同比	2004年 4-12月 (9ヵ月)	前同比
アリセプト アルツハイマー型 痴呆治療剤	計	457	131	1,220	118
	日本	99	125	272	126
	米国 (百万ドル)	273 (257)	134 (137)	715 (659)	114 (121)
	欧州	78	130	212	122
	アジア	7	112	21	114
パリエット/ アシフェックス プロトンポンプ 阻害型抗潰瘍剤	計	360	103	1,008	102
	日本	66	115	149	129
	米国 (百万ドル)	273 (257)	102 (105)	792 (729)	98 (104)
	欧州	16	75	52	94
	アジア	6	116	15	127

# 所在地別売上高

(億円、%)

	2004年10-12月 (3カ月)		2004年4-12月 (9カ月)		
	実績	前同比	実績	構成比	前同比
日本	725	103	2,059	50.9	103
北米	579	122	1,606	39.7	111
欧州	101	107	294	7.3	111
アジア他	29	116	86	2.1	120
海外計	709	119	1,985	49.1	111
合計	1,434	110	4,044	100.0	107

(外部顧客に対する売上高)

# 所在地別営業利益

(ロイヤルティ控除前)

(億円、%)

	2004年10-12月 (3カ月)		2004年4-12月 (9カ月)		
	実績	前同比	実績	構成比	前同比
日本	145	99	357	48.9	86
北米	124	151	320	43.8	126
欧州	8	46	35	4.8	103
アジア他	6	102	18	2.5	126
海外	138	131	374	51.1	124
小計	283	112	731	100.0	102
消去・全社	16		48		
合計	267	107	683		104

# Eisai Inc.損益実績

(百万ドル、%)

	2004年10-12月 (3カ月)			2004年4-12月 (9カ月)		
	実績	売上比	前同比	実績	売上比	前同比
売上高	543	100.0	124	1,481	100.0	117
アリセプト	257	47.2	137	659	44.5	121
アシフェックス	257	47.4	105	729	49.2	104
ゾネグラン	20	3.7	-	76	5.1	-
営業利益	37	6.7	169	83	5.6	130
純利益	23	4.3	176	52	3.5	135
営業利益 (ロイヤルティ控除前)	114	21.0	155	287	19.4	134

# アリセプトの目標売上高を上方修正

## 欧米で100億円

### 【アリセプト売上高】

(億円、%)

	2004年 4 - 6月 (3カ月)	2004年 4 - 9月 (6カ月)	2004年 4 - 12月 (9カ月)	年間目標
売上高	344	763	1,220	1,640
前同比 (進捗率)	106 (21.0)	111 (46.5)	118 (74.4)	116

# 連結フリー・キャッシュ・フロー推移

(9カ月)

(億円)

	営業キャッシュ・フロー		資本的支出等		フリー・ キャッシュ・フロー	
	実績	増減額	実績	増減額	実績	増減額
2002年度 第3四半期	257	90	186	38	71	129
2003年度 第3四半期	496	239	174	13	322	251
2004年度 第3四半期	530	34	296	122	234	88



# 第3四半期の開発実績

## 【新発売】

	適応症・特徴	地域・時期
コアテック ソフトバッグ	急性心不全（ソフトバッグ製剤剤形追加）	日本・12月

## 【承認】

	適応症・特徴	地域・時期
アリセプト	口腔内崩壊錠の剤形追加の承認取得 液剤の剤形追加の承認取得	米国・10月 米国・10月

## 【承認勧告】

	適応症・特徴	地域・時期
ゾネグラン	欧州医薬品委員会より販売承認勧告を取得	欧州・12月

## 【申請】

	適応症・特徴	地域・時期
タンボコール	発作性心房細動・粗動 適応追加	日本・12月

## 【導入】

	適応症・特徴	開発段階
クレブジン	B型肝炎治療剤（韓国のブグァン社より導入）	フェーズ 準備中(中国)

# 第3四半期中のフェーズアップ品目

## 【フェーズ】

	適応症・特徴	開発段階
TVP - 1012 (ラサジリン)	アルツハイマー型痴呆効能追加	フェーズ 開始 (米国)
E7389	抗がん剤 乳がん、非小細胞肺癌	フェーズ 開始 (米国)

## 【フェーズ】

	適応症・特徴	開発段階
E3024	糖尿病治療剤 DPP (dipeptidyl peptidase) 阻害 による血糖値コントロール	フェーズ 開始 (日本)

\* 神経性疼痛治療剤 E2070 (欧州でフェーズ ) の開発は、終結いたしました。

# 研究開発の進展(1)

グローバル4品の2004年度中にPOC確認を予定している試験

化合物	作用	適応症	地域	開発段階
E2007	AMPA受容体拮抗剤	パーキンソン病	欧州	フェーズ b実施中
E7070 (一般名: indisulam)	細胞周期G1期標的剤	乳がん(単剤)	米国	フェーズ 実施中
		大腸がん (イリノテカンと併用)	欧州	フェーズ 実施中
E7389	チューブリン重合阻害剤	乳がん(単剤)	米国	フェーズ 実施中
E5564 (一般名: eritoran)	エンドトキシン拮抗剤	敗血症	米国	フェーズ (第3段階、高用量) 実施中
		冠動脈バイパス形成術後の予後改善(CABG)	欧州	フェーズ b実施中

# 研究開発の進展(2)

## アリセプト、パリエット/アシフェックスの適応拡大テーマ

製品	作用	適応症	地域	開発段階
アリセプト	アセチルコリン エステラーゼ 阻害剤	脳血管性痴呆	欧米	米国;追加データ提出予定 欧州;再申請予定(2005年度)
		重度 アルツハイマー病	米国	フェーズ 実施中
			日本	フェーズ 実施中
		パーキンソン病 に伴う痴呆	欧州	フェーズ 実施中
		軽度認知障害 (MCI)	米国	フェーズ 実施中
片頭痛予防	欧米	フェーズ 実施中		
パリエット	プロトンポンプ 阻害剤	H.ピロリ除菌療法	日本	申請準備中 (2004年度末申請予定)
		非びらん性 胃食道逆流症	日本	フェーズ 実施中

# 株主還元の重視

## 積極的な投資と配当の拡大でD O E 5 %をめざす

- 株主還元策の背景
  - － 企業価値向上のための積極投資
  - － 株式持合解消の平静化: 自社株買いのさらなる機動化
  - － 長期保有株主の重要性: 配当を一層重視
- 株主資本配当率 ( $D O E = R O E \times \text{配当性向}$ ) の重視
  - － 06年度の目標D O E 3 %を2年前倒しで達成見込み
  - － さらなる中期的目標としてD O E 5 %を目指す
- 株主還元のハイブリッド政策
  - － 企業価値向上のため積極投資を可能な限り行い、R O Eを高める
  - － 配当を重視し、配当性向を高めることで長期保有の株主に報いる

# 期末配当金の見通し

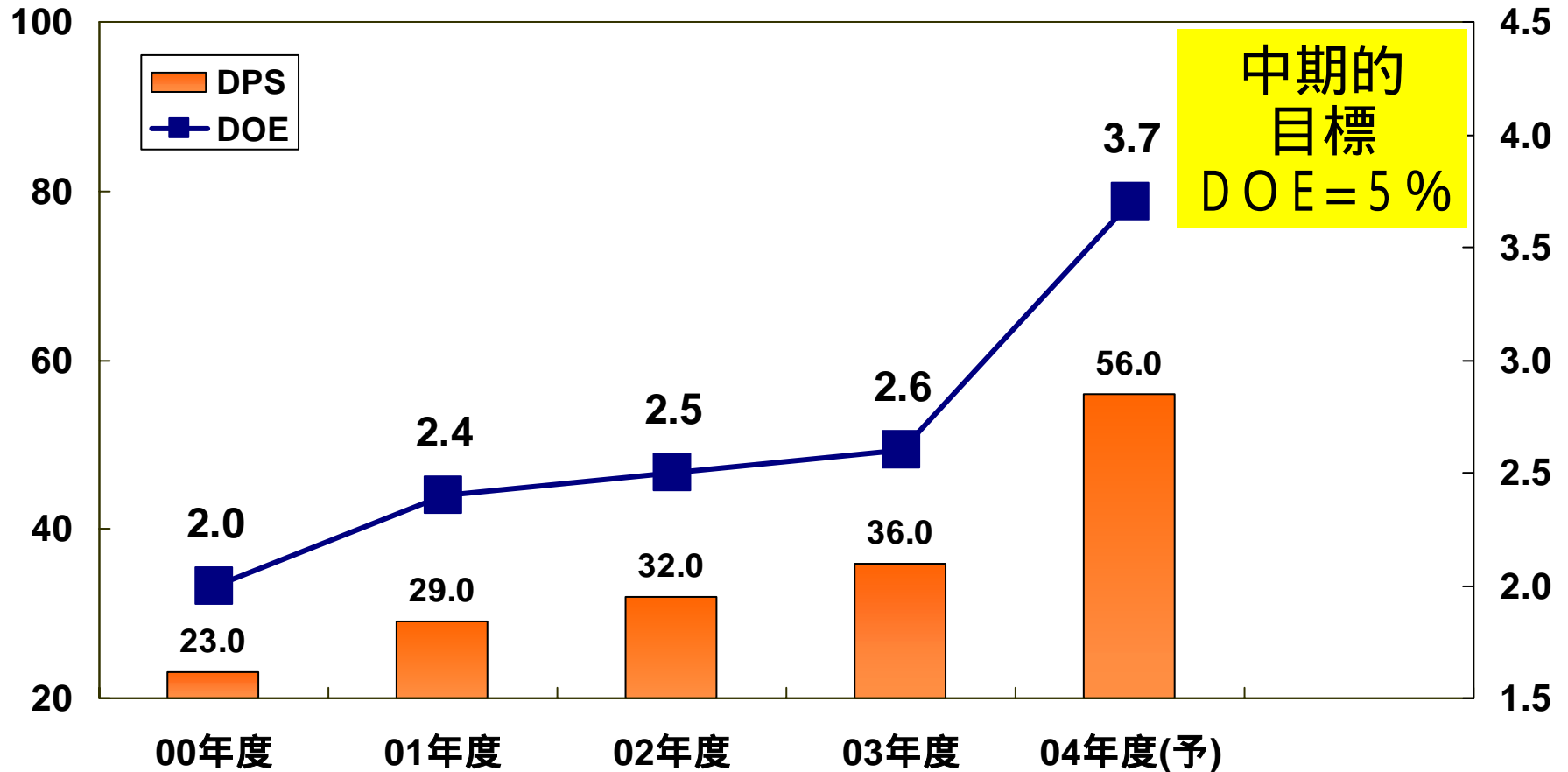
	中間配当	期末配当	年間配当	DOE
2003年度	18円	18円	36円	2.6%
2004年度 (10月予想)	21円	21円 (予定)	42円 (予定)	2.7% (予定)
2004年度 (2月予想)	21円	35円 (予定)	56円 (予定)	3.7% (予定)

# 配当政策

DOE 3%を2年前倒して達成予定(06年度 04年度)

(一株あたり配当金:円)

(DOE:%)



DOE = 株主資本配当率 (= ROE × 配当性向)

DPS = 一株あたり配当金

# 連結業績見通し

(億円、%)

	2003年度 実績	2004年度 見通し	前期比
売上高	5,002	5,300	106
研究開発費	690	760	110
営業利益	831	870	105
当期利益	501	540	108
EPS (円)	172.1	188.1	109

配当 (円)	36.0	56.0
DOE (%)	2.6	3.7